

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования  
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

СОВЕТ ПО ЗАЩИТЕ ДИССЕРТАЦИЙ  
НА СОИСКАНИЕ УЧЁНОЙ СТЕПЕНИ КАНДИДАТА НАУК,  
НА СОИСКАНИЕ УЧЁНОЙ СТЕПЕНИ ДОКТОРА НАУК  
(ДИССЕРТАЦИОННЫЙ СОВЕТ)  
Д 505.001.107

Решение диссертационного совета  
от 17.12.2020  
№ 14-20/107

Аттестационное дело № 41-17/107(31з-20)

З А К Л Ю Ч Е Н И Е

диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107  
по диссертации на соискание учёной степени кандидата наук  
о присуждении Савке Драгошу,  
гражданину Республики Молдовы,  
учёной степени кандидата экономических наук

Диссертация «Эффективность деятельности банков развития при реализации проектов государственно-частного партнерства» по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки) принята к публичному рассмотрению и защите 03.09.2020 (протокол заседания № 6-20/107) диссертационным советом Д 505.001.107, созданным Финансовым университетом в соответствии с правами, предусмотренными в пункте 3.1. статьи 4 Федерального закона «О науке и государственной научно-технической политике» от 23 августа 1996 г. № 127-ФЗ, приказом Финансового университета от 09.01.2019 № 0009/о, с изменениями внесенными приказами Финансового университета от 30.04.2019 № 1111/о, от 29.11.2019 № 2552/о, от 02.12.2019 № 2592/о.

Соискатель Савка Драгош, 1989 года рождения, в 2017 году освоил программу подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре по направлению подготовки 38.06.01 «Экономика» с присвоением квалификации «Исследователь. Преподаватель-исследователь» федерального государственного образовательного бюджетного учреждения высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации». В настоящее время Савка Драгош работает инвестиционным аналитиком/консультантом в Международной Финансовой Корпорации (IFC), Группа Мирового Банка (г. Белград, Сербия).

Диссертация Савки Драгоша выполнена в Департаменте финансовых рынков и банков ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» (Москва, Правительство Российской Федерации).

Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор Валенцева Наталья Игорьевна, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Финансовый факультет, Департамент банковского дела и финансовых рынков, профессор департамента.

По месту выполнения диссертации выдано положительное заключение по диссертации от 13.07.2018 № 4933.

Соискатель имеет 6 опубликованных работ по теме диссертации общим объемом 3,5 п.л. (авторский объем 3,4 п.л.), из них 4 работы авторским объемом 2,75 п.л. опубликованы в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России. Все публикации по теме диссертации.

В опубликованных научных работах раскрыты все основные положения научной новизны, отраженные в диссертационном исследовании и выносимые на защиту, позволяющие судить об эффективности деятельности банков развития при реализации проектов государственно-частного партнерства и отражающие научную позицию автора.

К наиболее значительным работам следует отнести: Савка, Д.А. Критерии эффективности услуг банков развития, направленных на поддержку проектов государственно-частного партнерства / Д.А. Савка // Социально-экономические явления и процессы. – 2016. – № 6. Том 11. – С. 58-63. – ISSN 1819-8813; Савка, Д.А. Понятие и классификация банков развития / Д.А. Савка // Экономика и предпринимательство. – 2017. – № 2 (часть 1). – С. 967-971. – ISSN 1999-2300; Савка, Д.А. Анализ соотношения понятий эффективности деятельности банка и эффективности деятельности банка развития при реализации проектов государственно-частного партнерства (ГЧП) / Д.А. Савка // Экономика и предпринимательство. – 2017. – № 5 (часть 1). – С. 761-765. – ISSN 1999-2300; Савка, Д.А. Применение метода DEA для оценки эффективности банков развития в сфере ГЧП / Д.А. Савка // Экономика. Бизнес. Банки. – 2019. – № 5 (31). – С. 110-124. – ISSN 2304-9596.

В диссертации Савки Драгоша отсутствуют недостоверные сведения об опубликованных работах, в которых изложены научные результаты диссертации.

Лица, включённые в состав диссертационного совета, представили 12 письменных отзывов на диссертацию, из них 12 положительных, 0 отрицательных.

На диссертацию и автореферат диссертации поступили отзывы от:

1. Ахметова А.А. (Центральный банк Российской Федерации (Банк России), к.э.н.). Отзыв является положительным. В отзыве отмечено, что не проанализирована роль санкций в отношении отдельных государств и России, в частности, как препятствия для эффективного функционирования международных банков развития; работа выиграла бы от более подробного анализа актуальных принципов социально ответственного инвестирования, климатических рисков «зеленых» облигаций; авторская модель оценки не применена на реальных данных.

2. Искендерова Р.Р. (Российская ассоциация водоснабжения и водоотведения, к.юрид.н.). Отзыв является положительным. В качестве замечаний отмечено, что автором в неполной степени раскрыты изменения нормативно-правовых актов РФ, регулирующих государственно-частное партнерство и концессионные соглашения, внесенные в 2020 году; для исследования было бы полезно провести оценку эффективности деятельности ВЭБ.РФ в сравнении с другими банками развития, применив разработанную автором методику; автор не раскрыл причины, по которым банки развития занимаются финансированием инфраструктуры в определенных секторах экономики в ущерб другим секторам.

3. Парасюты К.Н. (Государственная корпорация развития «ВЭБ.РФ»). Отзыв является положительным. Автор отзыва отметил, что дополнение предлагаемого метода (DEA) формальным математическим описанием модели, а также формально описанными системными выводами о возможных направлениях интерпретации модели, позволило бы предложить участникам рынка комплексный продукт к применению при непосредственном осуществлении их деятельности и в прикладных исследовательских задачах.

4. Щербакова В.В. (Международная финансовая корпорация Группы Всемирного банка). Отзыв является положительным. В качестве замечаний указано: большой объем диссертации (185 страниц); автореферат не позволяет полностью оценить разработанную автором комплексную модель оценки эффективности деятельности банков развития и не раскрывает существующие причины недостаточной эффективности ВЭБ.РФ.

В процессе защиты соискателем даны исчерпывающие ответы и необходимые разъяснения на замечания, содержащиеся в полученных отзывах.

В результате публичного рассмотрения и защиты диссертации Савки Драгоша на тему «Эффективность деятельности банков развития при реализации проектов государственно-частного партнерства» диссертационный совет установил, что:

1. Соискатель учёной степени Савка Драгош соответствует установленным требованиям к соискателям ученой степени как лицо, подготовившее диссертацию на соискание ученой степени кандидата наук при освоении программы подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре.

2. Название темы «Эффективность деятельности банков развития при реализации проектов государственно-частного партнерства» и содержание диссертации Савки Драгоша соответствуют научной специальности и отрасли науки 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки), по которым проводится публичное рассмотрение и защита диссертации в диссертационном совете.

3. Соискатель учёной степени Савка Драгош предложил новые научно-обоснованные *экономические разработки*, имеющие существенное значение для развития экономики страны, а именно – теоретическое обоснование и разработку системы оценки эффективности деятельности банков развития при реализации ими проектов государственно-частного партнерства.

4. Соискатель учёной степени Савка Драгош ввел в научный оборот следующие новые научные результаты:

**теоретические:**

– предложены значимые для науки и практики научные положения о банках развития, государственно-частном партнерстве (ГЧП), а также об оценке эффективности деятельности банков развития при реализации проектов ГЧП, что является существенным научным достижением в экономической науке, дополняющим новыми знаниями исследования в области финансирования и кредитования инвестиционных процессов;

– конкретизированы теоретические положения о банках развития, а именно: теоретическое обоснование отличий банка развития от банковской кредитной организации по ряду параметров (цель создания и стратегические цели деятельности, принципы отбора проектов и виды деятельности по их продвижению); предложена многокритериальная классификация банков развития;

– уточнены и развиты теоретические положения о государственно-частном партнерстве (ГЧП): а) в целом - разработано авторское определение ГЧП, в котором сделан акцент на механизме решения инфраструктурных проблем общественной значимости, в отличие от фокуса на сотрудничестве и взаимоотношениях государственных и частных партнеров в существующих определениях; систематизированы и охарактеризованы принципиальные основы функционирования ГЧП; обобщены формы институционализации ГЧП; б) как сферы деятельности банков развития – выявлены и охарактеризованы преимущества и недостатки источников финансирования ГЧП и институциональной структуры рынка предоставления средств для проектов ГЧП;

**методические:**

- разработан и авторский подход к оценке эффективности деятельности банков развития при реализации проектов ГЧП, включающий: а) теоретическую базу: авторская трактовка понятийного аппарата, набор качественных критериев эффективности и соответствующих им количественных показателей; б) информационную базу: объекты анализа – услуги банков развития, выделенные для каждого этапа подготовки и реализации проектов ГЧП; в) метод оценки (анализ среды функционирования – DEA); г) модель оценки эффективности деятельности банков развития для каждого этапа подготовки и реализации проектов ГЧП.

**практические:**

– систематизированы виды услуг банков развития на основе изучения их деятельности в российской экономике и в ряде стран мирового хозяйства (С. 64-103);

– построен процесс оценки эффективности деятельности банков развития по реализации проектов ГЧП на основе системы критериев и соответствующих им показателей функциональной, коммерческой и социальной эффективности (С. 114-128);

– апробирован предложенный автором подход к оценке эффективности деятельности банков развития при реализации проектов ГЧП;

– доказана целесообразность применения метода анализа среды функционирования для оценки эффективности услуг банков развития при реализации проектов ГЧП (С. 137-151).

5. Диссертация Савки Драгоша на тему «Эффективность деятельности банков развития при реализации проектов государственно-частного партнерства» обладает внутренним единством, обусловленным логикой исследования и структурой диссертации. Сформулированные объект и предмет исследования в полной мере соответствуют теме и цели исследования, заключающейся в конкретизации теоретических положений о банках развития и государственно-частном партнерстве, определении методических подходов к оценке эффективности их деятельности при реализации проектов ГЧП, а также потенциальных направлений повышения данной эффективности. Структура диссертации отражает преемственность разделов диссертации и логические взаимосвязи излагаемого в ней материала.

6. Обоснованность и достоверность положений и выводов диссертации «Эффективность деятельности банков развития при реализации проектов государственно-частного партнерства» подтверждена следующими аргументами: осмыслением и осознанным использованием научных трудов ведущих российских и зарубежных ученых, развивающих современную теорию банковского дела в части оценки и обеспечения эффективности функционирования институтов развития; анализом нормативно-правовых



документов по теме исследования; подтверждением расчетами теоретических и методических положений диссертации; грамотным применением адекватных изучаемым явлениям методов исследования, методик сбора и обработки исходной информации, баз данных; сопоставимостью авторских результатов с результатами ключевых исследований по теме; согласованностью теоретических выводов и данных практической части исследования; положительными результатами апробации научных положений, выводов и рекомендаций на научных конференциях международного уровня, в печати, в деятельности субъектов экономики.

7. Результаты диссертации Савки Драгоша нашли практическое применение в деятельности АО «ВЭБ Инфраструктура» по развитию российского рынка проектов государственно-частного партнерства в части подготовки предложений по оценке участия АО «ВЭБ Инфраструктура» в реализации инфраструктурных проектов, а также при проведении скоринга проектов. Предложенный в диссертации подход к оценке эффективности деятельности банка развития по подготовке проектов ГЧП адаптирован и в тестовом режиме апробирован АО «ВЭБ Инфраструктура», что позволило дать более точную оценку эффективности деятельности АО «ВЭБ Инфраструктура». Модель анализа эффективности деятельности банков развития при реализации проектов ГЧП, предложенная в исследовании, была внедрена в бизнес-процесс Международной финансовой корпорации (МФК), входящей в Группу Всемирного банка, который, в свою очередь, связан с проведением оценки эффективности Программы по энергетике и ресурсоэффективности в Европе и Центральной Азии. В частности, используется модель анализа эффективности деятельности банков развития при реализации проектов ГЧП в энергетическом секторе. Результаты диссертационного исследования используются в учебном процессе ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации». Полученные результаты диссертационного исследования докладывались и получили одобрение на международных научных конференциях.

8. Диссертация содержит сведения о личном вкладе Савки Драгоша в науку, что нашло отражение в постановке научных задач и определении темы

исследования, в непосредственном личном проведении всех этапов процесса исследования, а именно: в получении исходных данных, их обработке, формировании методических рекомендаций, в личном проведении апробации и внедрении результатов исследования, в подготовке публикаций по результатам исследования и написании текста диссертации.

9. Все материалы или отдельные результаты, заимствованные и использованные Савкой Драгошем из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

Соискатель учёной степени Савка Драгош указал, что лично им получены следующие научные результаты:

1. Предложена и обоснована авторская трактовка понятия банка развития, особенностью которой является акцент на государственном участии в капитале банка; отражение сферы и цели деятельности банка (поддержка решений общественно-значимых задач, способствующих экономическому росту, диверсификации и модернизации национальных экономик); использование в процессе деятельности рыночных инструментов; раскрытие взаимоотношений с коммерческими банками (С. 14-17).

2. Разработана расширенная классификация банков развития на основе десяти критериев (географический признак, структура собственности, сфера ответственности, механизм привлечения средств, целевые сектора, модели финансирования, способы ценообразования, принципы надзора, уровень государственного вмешательства, уровень раскрытия информации), которая определяет возможные направления расширения деятельности российских банков развития (С. 17-26).

3. Предложена авторская формулировка понятия государственно- частного партнерства как механизма решения общественно значимых проблем, в основе которого лежат принципы, нацеливающие партнерство государства и бизнеса на удовлетворение общественных интересов (С. 31-35).

4. Разработана трактовка понятия «эффективность предоставления услуг банком развития при реализации проектов ГЧП», которая основывается на содержании терминов «эффективность» и «эффективность деятельности банка», а



также на социальных и экономических результатах проектов ГЧП, в которых участвует банк развития (С. 59-61).

5. Впервые систематизированы виды услуг банков развития на основе изучения российской и мировой практики; раскрыты содержание финансовых услуг (гранты, займы, кредитные линии, гарантии, участие в капитале) и нефинансовых услуг (облегчение доступа к финансовым ресурсам; меры по улучшению законодательства; программы по развитию ГЧП; привлечение международных специалистов), а также требования российских и зарубежных банков развития к проектам ГЧП (С. 64-103).

6. Разработан процесс оценки эффективности деятельности банков развития по реализации проектов ГЧП, основанный на системе критериев и соответствующих им показателей функциональной, коммерческой и социальной эффективности (С. 114-128).

7. Обоснована целесообразность использования и апробирована возможность применения метода анализа среды функционирования (англ. – DEA) для оценки эффективности услуг банков развития при реализации проектов ГЧП (С. 137-151).

10. Основные научные результаты диссертации опубликованы в 4 научных работах в рецензируемых научных изданиях, определённых ВАК при Минобрнауки России.

11. Соискатель учёной степени Савка Драгош в ходе работы над диссертацией и её публичной защиты проявил себя как сформировавшийся учёный-исследователь, способный самостоятельно выявлять и решать научные задачи, осуществлять теоретические исследования и формировать практические рекомендации в исследуемой проблематике, используя общие теоретические знания в области разработки новых и адаптации существующих подходов к исследованию эффективности деятельности банков развития при реализации проектов государственно-частного партнерства, что свидетельствует о наличии квалификационных способностей по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки).

На заседании 17 декабря 2020 г. диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.107 принял решение присудить Савке Драгошу учёную степень кандидата экономических наук.

При проведении открытого голосования<sup>1</sup> диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.107 в количестве 12 человек, из них 6 докторов наук по профилю (специализации) научной специальности рассматриваемой диссертации, участвовавших в заседании, из 12 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за присуждение ученой степени - 12, против присуждения ученой степени ~~нет~~, воздержались - нет.

Председатель диссертационного совета  
Финансового университета Д 505.001.107  
доктор экономических наук, профессор

О.И. Лаврушин

Учёный секретарь диссертационного совета  
Финансового университета Д 505.001.107,  
доктор экономических наук, профессор

Н.А. Амосова

17.12.2020

---

<sup>1</sup> В соответствии с приказом Финуниверситета от 13.10.2020 № 0055/а «Об утверждении Порядка проведения заседаний диссертационных советов Финансового университета в удаленном интерактивном режиме в период ограничительных мер».